



조선/기계 김 현

02. 6098-6699 / hyun.kim@meritz.co.kr



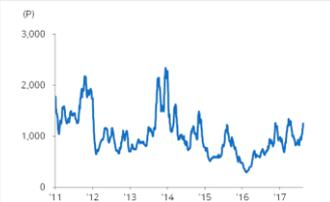
국내 주요 조선/기계 업체 Valuation

업체명	시가총액 (십억원)	외국인지분율 (%)	증가 (원)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(x)		PBR(x)		ROE (%)	
								17E	18E	17E	18E	17E	18E
현대중공업	8,499.8	17.5	150,000	-0.7	-13.8	-13.0	8.3	54.0	122.1	0.8	0.8	1.3	0.6
현대로보틱스	7,068.4	19.3	434,000	-0.5	5.6	4.6	NA	4.8	5.4	0.9	0.8	19.4	15.8
현대일렉트릭	1,107.5	7.6	298,500	-0.3	-4.9	0.8	NA	14.6	9.9	1.4	1.2	9.5	13.1
현대건설기계	1,288.5	10.3	359,500	-0.7	0.7	12.7	NA	11.2	8.6	1.5	1.3	13.1	15.8
삼성중공업	4,192.5	19.3	10,750	-1.4	-10.0	-9.7	16.2	54.5	116.3	0.7	0.7	1.2	0.6
대우조선해양	N/A	2.9	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	17.6	9.1
현대미포조선	1,980.0	13.2	99,000	-0.9	-10.8	1.1	47.3	9.7	33.6	0.8	0.8	8.9	2.4
한진중공업	4,711.9	4.6	4,450	-0.3	-0.6	14.1	32.2	-13.9	10.1	0.5	0.5	-3.8	5.1
현대엘리베이터	1,283.4	28.7	52,100	0.6	-9.5	-18.2	-9.2	9.7	9.2	1.4	1.3	15.9	14.6
두산중공업	3,568.9	24.5	35,600	-4.2	3.0	-4.3	-0.7	15.6	14.3	1.0	0.9	6.6	6.7
현대로템	1,504.5	27.8	17,700	-0.8	-10.4	-17.3	-2.5	33.5	22.7	1.1	1.0	3.2	4.6
하이록코리아	297.4	46.6	21,850	2.1	-4.0	-10.8	3.6	11.4	10.1	0.9	0.9	8.5	9.0
성광케미	276.6	13.7	9,670	1.4	-4.3	-14.8	9.1	31.3	18.0	0.6	0.6	1.9	3.2
태광	254.1	16.9	9,590	-0.2	0.4	0.3	15.7	35.9	19.8	0.6	0.6	1.6	2.9
두산중공업	1,884.4	10.3	17,700	-1.9	-14.1	-25.3	-34.9	21.3	10.1	0.6	0.6	3.3	5.9
두산인프라코어	1,649.3	11.0	7,950	-1.0	-1.1	-11.1	-9.9	9.5	7.6	0.8	0.8	8.4	10.2
두산엔진	265.5	4.9	3,820	-0.4	-4.1	-6.8	16.3	20.5	23.5	0.5	0.5	2.4	2.0
한국항공우주산업	4,045.2	20.0	41,500	-0.6	-17.8	-33.5	-38.1	23.2	15.5	2.7	2.4	11.5	16.1
한화테크윈	2,030.4	21.1	38,600	-1.8	-2.8	-19.5	-11.2	19.4	14.7	0.9	0.8	4.4	5.6
LG케스원	1,716.0	20.5	78,000	-0.6	7.4	-6.5	-3.1	17.5	16.9	2.4	2.2	15.2	13.6
태웅	397.1	4.4	19,850	-2.0	-16.4	-32.3	-11.6	51.3	17.6	N/A	N/A	1.2	3.5
동성화인텍	136.8	3.1	5,070	2.4	-17.3	-24.3	-11.8	-23.6	10.1	1.2	1.1	-5.1	12.0
한국카본	262.4	16.6	5,970	-0.3	-1.8	-8.6	-1.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

주: 커버리지 업체 PER/PBR/ROE는 메리츠증권추정치 그 외 업체는 Bloomberg 컨센서스 수치 / 자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

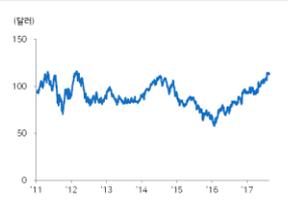
주요 지표 및 차트

Baltic Dry Index(BDI) : -22 1200

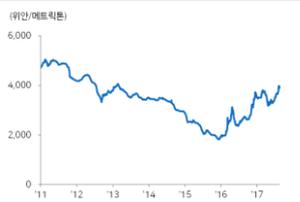


자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

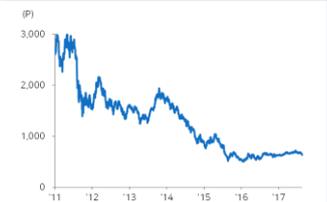
Caterpillar(CommonStock): +0.03 114.78



중국 내수 후판 가격 (CDSPPSPAV Index)



KRX 조선업 지수(KRX Shipbuilding Index)



국내외 주요 뉴스 및 코멘트

MSC plumps for scrubbers in mega boxships binge

Mediterranean Shipping Co(MSC)는 약 15억달러에 달하는 2.2만TEU급 11척의 초대형컨테이너선을 발주함. 업계 관계자에 따르면, 수주는 삼성중공업 6척, 대우조선해양 5척으로 거의 결정된 사안임. 또 환경 규제에 대비해 5백만달러의 Scrubber를 장착할 계획임. 각 선박은 1.45억달러로 예상됨. (TradeWinds)

Seadrill heads for Chapter 11

시추업체 Seadrill은 대규모 채무 불이행에 대한 경고를 다음달 Chapter 11 파산 절차에 돌입할 예정임. 회사 관계자에 따르면, 회사의 주요 목표는 2017년 9월 12일 전에 Chapter 11 절차를 통해 시행될 구조조정 계획에 대해 최종 협상을 마무리 하는 것으로 알려짐. (Upstream)

현대상선, 대우조선 선박 발주 '답보'...조선·해운 상생 물건거나나

현대상선은 대우조선해양과 건조계약 의향서(LOI)를 맺고 발주하기로 했던 VLCC 본 계약이 지연됨. 당시 선박편드를 활용해 선박 건조에 소요되는 자금을 낮추려 했지만, 현재 무역보험공사와 국책은행 간 투자금 보증범위에 대한 이견으로 미뤄짐. 이는 현대상선과 대우조선해양 모두 타격이 있을 수 있음. (EBN)

Pavilion agrees domestic LNG storage deal

Pavilion Gas는 싱가포르 Jurong 섬에 위치한 LNG 터미널을 사용할 권리를 취득함. 향후 24개월간 Pavilion은 LNG 터미널을 이용해 LNG Hub로서 LNG 거래 및 저장할 수 있게 됨. 이에 맞춰 모회사 Pavilion Energy는 동남아 최초 LNG 운송을 실시하며 LNG 버커링을 시작할 준비를 마침. (TradeWinds)

Pantheon eyes MR tankers order at STX

그리스의 Pantheon Tankers는 STX조선해양에 5만DWT급 MR탱커 2+2척 발주를 위해 LOI를 체결했다고 알려짐. 해당 선박의 가격은 약 3.3천만달러로 예상됨. STX조선해양은 법정관리를 받은 후 몇 차례 신조선 주문을 수주하면서 구조조정에서 벗어나기 위해 노력 중임. (TradeWinds)

Yangzijiang lands another Greek order for bulkers

중국 Yangzijiang Shipbuilding은 그리스 Angelakos로부터 9.6천만달러 규모의 벌크선을 수주함. 해당 선박은 8.2만톤 급 2+2척으로 알려짐. 해당 벌크선은 질소 산화물 IMO Tier 2 규정에 맞춰 제작될 예정임. 추가로 Yangzijiang이 후판 가격 상승과 환율 문제로 선박 가격을 인상할 계획이라고 알려짐. (TradeWinds)

CMA CGM sets date to ink newbuild deal in China

CMA CGM은 중국 조선소에 발주할 예정인 2.2만TEU급 초대형컨테이너선 6+3척 계약을 다음 달에 확정할 계획임. 이번 달 말에는 핵심 경영 회의에서 LNG-Fuel 선박으로 발주할 지 결정될 예정임. LNG-Fuel 선박은 해당 선가에 약 2천만달러, Scrubber는 5백만달러가 추가되는 것으로 알려짐. (연합뉴스)

중소조선사 수주 솟음...정부, 선수금환급보증 발급에 1천억 지원

정부는 산업은행이나 기업은행 등에서 발급하는 RG(선수금환급보증)에 대해 4년간 1천억원의 특별보증을 통해 중소 조선사들을 지원할. 발행된 RG에는 신용보증기금에서 75%까지 특별부분 재보증 형태로 리스크를 분담함. 건조 능력은 있지만 재무건전성이 미흡한 중소 조선사 위주로 지원할 예정임. (연합뉴스)

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 8월 25일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월간 주가지수에 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 8월 25일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 조사분석 담당자는 2017년 8월 25일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 동 자료에 기재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성: 김현)
 동 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.